

# Le coût du crédit aux entreprises

---

**Direction de la Conjoncture**  
Service des Synthèses conjoncturelles

## Éléments méthodologiques

*L'enquête sur le coût du crédit aux entreprises est réalisée chaque premier mois du trimestre auprès d'un échantillon de guichets d'établissements bancaires ayant leur activité en Métropole.*

*L'enquête prend en compte les crédits nouveaux accordés aux sociétés non financières ainsi qu'aux entrepreneurs individuels lorsque l'usage du prêt est professionnel. Lorsqu'un établissement bancaire ne finance qu'une partie d'un crédit, le montant du crédit est recalculé pour correspondre au total du financement reçu par l'entreprise ou l'entrepreneur individuel.*

*Au sein d'une catégorie de crédits, pour une tranche de montant considéré, le taux moyen est calculé suivant une moyenne simple des taux d'intérêt effectifs de chaque opération. Le taux moyen, toutes tranches confondues, est issu d'une moyenne des taux par tranche pondérée par le cumul des montants de chaque tranche.*

*L'enquête actuelle exploite 22 482 déclarations portant sur le mois d'avril 2005.*

Mots clés : coût du crédit, crédit, escompte, découvert

En avril 2005, les taux d'intérêt appliqués aux crédits nouvellement accordés aux entreprises ont augmenté par rapport au mois de janvier pour l'escompte et le découvert, alors qu'ils sont demeurés relativement stables pour les autres crédits, s'inscrivant même en diminution à un an d'intervalle.

Les conditions débitrices appliquées à l'escompte ont continué globalement de progresser (39 points de base).

Elles se sont accrues plus fortement dans les tranches de montant élevé que pour les crédits de montant faible. Sur un an, le coût de cette catégorie de crédit est en progression de 69 points de base en moyenne.

Le coût moyen des découverts a enregistré une hausse de 74 points, hausse qui a touché particulièrement les tranches de montant les plus élevées. Sur un an, la hausse observée s'établit à 26 points de base.

### Taux observés

(montants en euros, taux en %)

Catégories de crédit	Liaison coût-montant du crédit						Taux moyen
	≤ 15 245	> 15 245 et ≤ 45 735	> 45 735 et ≤ 76 225	> 76 225 et ≤ 304 898	> 304 898 et ≤ 1 524 490	> 1 524 490	
<b>Escompte</b>							
Deuxième trimestre 2004	5,27	5,63	5,37	4,58	3,60	(2,93)	3,68
Troisième trimestre 2004	4,72	5,41	5,45	4,38	3,74	(2,64)	3,63
Quatrième trimestre 2004	4,51	5,19	5,26	4,43	3,68	(2,90)	3,79
Premier trimestre 2005	4,66	5,31	5,09	4,57	3,59	(2,69)	3,98
Deuxième trimestre 2005	4,72	5,33	5,43	4,49	3,91	(4,13)	4,37
dont : Trimestre/Trimestre – 1	0,06	0,02	0,34	- 0,08	0,32	1,44	0,39
Écart-type	1,62	1,99	2,10	1,78	1,47		–
Premier décile	3,13	2,94	2,93	2,83	2,62		–
Neuvième décile	7,51	7,67	7,67	7,67	6,75		–
<b>Découvert</b>							
Deuxième trimestre 2004	8,15	7,28	5,53	4,29	(3,24)	(3,24)	3,90
Troisième trimestre 2004	8,57	7,13	5,83	4,23	3,91	(3,18)	3,70
Quatrième trimestre 2004	9,13	7,43	6,38	4,82	3,99	3,74	4,14
Premier trimestre 2005	9,21	7,61	6,23	5,16	3,15	2,85	3,42
Deuxième trimestre 2005	9,24	7,43	6,60	5,01	3,94	4,08	4,16
dont : Trimestre/Trimestre – 1	0,03	- 0,18	0,37	- 0,15	0,79	1,23	0,74
Écart-type	1,96	2,24	2,37	2,15	1,37	1,40	–
Premier décile	6,14	4,14	3,76	3,06	2,89	2,64	–
Neuvième décile	11,55	10,10	10,10	8,60	5,15	4,90	–
<b>Autres court terme</b>							
Deuxième trimestre 2004	4,74	4,87	4,45	3,86	3,18	3,19	3,21
Troisième trimestre 2004	4,56	4,74	4,55	3,97	3,32	3,10	3,13
Quatrième trimestre 2004	4,73	4,80	4,54	3,92	3,10	2,88	2,91
Premier trimestre 2005	4,53	4,54	4,41	3,79	3,11	2,94	2,96
Deuxième trimestre 2005	4,26	4,45	4,15	3,74	3,18	3,01	3,03
dont : Trimestre/Trimestre – 1	- 0,27	- 0,09	- 0,26	- 0,05	0,07	0,07	0,07
Écart-type	0,78	1,10	1,03	0,90	0,74	0,94	–
Premier décile	3,40	3,33	3,04	2,75	2,34	2,14	–
Neuvième décile	5,32	5,93	5,54	4,78	4,14	4,39	–
<b>Moyen et long termes</b>							
Deuxième trimestre 2004	3,86	4,12	4,20	4,09	3,88	3,39	3,45
Troisième trimestre 2004	4,30	4,20	4,15	4,05	3,79	3,42	3,45
Quatrième trimestre 2004	4,27	4,21	4,15	4,06	3,82	3,43	3,46
Premier trimestre 2005	4,14	4,04	4,00	3,92	3,72	3,36	3,39
Deuxième trimestre 2005	3,99	3,89	3,80	3,78	3,58	3,29	3,31
dont : Trimestre/Trimestre – 1	- 0,15	- 0,15	- 0,20	- 0,14	- 0,14	- 0,07	- 0,08
Écart-type	0,54	0,53	0,51	0,50	0,56	0,70	–
Premier décile	3,35	3,20	3,14	3,09	2,80	2,38	–
Neuvième décile	4,75	4,61	4,54	4,49	4,31	4,36	–

NB : Les taux issus de moins de 30 observations sont entre parenthèses.

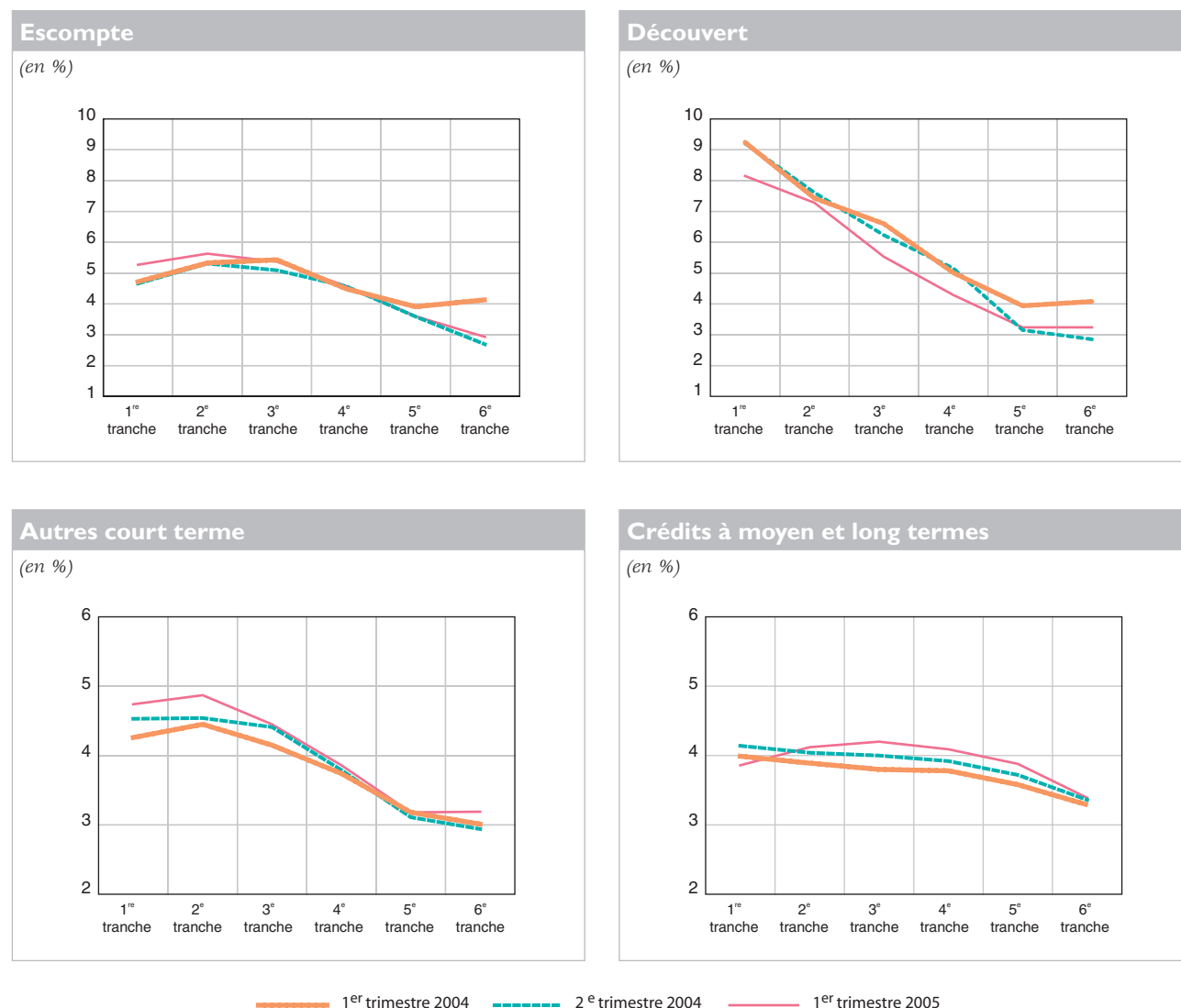
Le coût des autres crédits à court terme a, dans l'ensemble, légèrement progressé d'un trimestre à l'autre (7 points de base). Il s'est inscrit en baisse pour les tranches de montant les plus faibles (inférieurs à 304 898 euros). À un an d'intervalle, les conditions débitrices sont en recul de 18 points de base.

Le coût des crédits à moyen et long termes a enregistré une légère baisse qui concerne toutes les tranches

de montants. La baisse constatée est plus marquée à un an d'intervalle (- 14 points de base)

Le taux de l'euribor 3 mois est demeuré relativement stable entre janvier et avril 2005. Celui de l'emprunt phare à dix ans se situait en avril, en moyenne, 6 points de base en dessous de son niveau de janvier.

### Évolution des taux observés lors des enquêtes



1<sup>re</sup> tranche : ≤ 15 245 euros

2<sup>e</sup> tranche : > 15 245 euros et ≤ 45 735 euros

3<sup>e</sup> tranche : > 45 735 euros et ≤ 76 225 euros

4<sup>e</sup> tranche : > 76 225 euros et ≤ 304 898 euros

5<sup>e</sup> tranche : > 304 898 euros et ≤ 1 524 490 euros

6<sup>e</sup> tranche : > 1 524 490 euros

